

## ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## ⑤ 每周一评

### 受季节性因素影响 期价近期仍为调整市

#### 一、行情回顾

期价本周窄幅振荡小幅收低。1401月合约本周开市3630点，最高3653点，最低3573点，收盘3608点，跌16点，成交量4434420手，持仓量1490208手-206322手。

#### 二、本周国际消息

1、华盛顿10月24日消息：据美国农业部海外农业服务中心发布的最新参赞报告显示，

**2013/14年度巴西大豆产量有望达到创纪录的8800万吨，比上年增长8%，因为播种面积增长140万公顷，农户提高了优质种子用量。**

参赞表示，巴西转基因大豆将占到总产量的92到93%，比上年增长5%。今年六月份中国批准进口巴西转基因大豆。

参赞指出，目前巴西农户正在种植新型大豆种子，单产可能显著提高。

2、据10月22日消息，美国农业部(USDA)驻巴西专员称，预计巴西2013/14市场年度大豆产量将达8,800万吨的纪录高位，较上一年度增加8%，因播种面积增加。

报告称：“由于天气糟糕，交易商预计产量将在8,600万吨，但他们押注若天气情况合作，大豆产量可能触及9,000万吨”，报告还显示：“巴西仍将是全球头号大豆出口国，出口量预计在4,500万吨”。

专员报告并非美国农业部官方数据。美国农业部在9月12日公布的全球供需报告中称，预计巴西2013/14市场年度大豆产量在8,800万吨，大豆出口在4,250万吨。

**产品简介:** 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明:** 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配:** 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 何涛

电话: 0898-66516811

邮箱: [hetao@hrfutu.com.cn](mailto:hetao@hrfutu.com.cn)

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

3、据 10 月 22 日消息，总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》称，2013-14 年度全球油籽供应或攀升至纪录高位，预计大豆增产 5.4%，油菜籽增产 5.6%。

油世界在报告中称，根据现有库存及产出预期推测，2013-14 年度全球七大油籽品种供应将从上年度的 5.265 亿吨增至 5.559 亿吨。年末库存料上升。全球七大油籽产量预计从 4.59 亿吨增至 4.806 亿吨，大豆、油菜籽、葵花籽及花生产出增加。

#### 巴西作物

油世界预计，2013-14 年度全球大豆产量将升至 2.813 亿吨，高于上月预估，上年度为 2.67 亿吨。油世界将 2013-14 年度巴西大豆产量预估由 8650 万吨上调至 8730 万吨，2012-13 年度产量为 8160 万吨。美国大豆产量料从 8260 万吨增至 8570 万吨。大豆库存料从 6280 万吨升至 7260 万吨的三年高位，库存与使用比从 24.2% 升至 26.8%。

油世界预计，全球油菜籽产量料从 6390 万吨增至 6750 万吨；葵花籽产量或从 3560 万吨增至 3960 万吨；花生生产量料从 2800 万吨增至 2910 万吨。

#### 棕榈油

2013-14 年度全球植物油产量预计攀升，受助于巴西生物柴油需求增长。报告称，全球八大植物油产量将从 1.55 亿吨增至 1.62 亿吨。

全球棕榈油产量料从 5610 万吨增至 5890 万吨；豆油产量料从 4200 万吨增至 4420 万吨；菜籽油产量料从 2490 万吨增至 2520 万吨。

报告称，2013-14 年度八大植物油年末库存或上升 120 万吨，至 2260 万吨。

“这相当于全年使用量的 14%，显然足以限制植物油价格的上行潜能，”油世界称。

油世界称，2013-14 年度全球八大油粕产量料从 2.688 亿吨增至 2.808 亿吨，受豆粕增产带动，豆粕产量料从 1.784 亿吨增至 1.878 亿吨。

“若南美大豆产量在 2014 年初进一步增加，明年 1-9 月全球八大油粕供应将上升，”油世界称。

**4、多数谷物分析机构预期美国玉米和大豆单产高于美国农业部（USDA）目前的预估值，因随着玉米作物带收割工作的加速推进，种植户和谷物储运经销商报告称单产高于预期。**

有关单产强劲的报告令许多作物专家表示吃惊，特别是来自密西西比河西部农田的报告，因该地区在 8 月和 9 月期间遭受干旱侵袭。他们称，良好的农耕方式以及优良的作物遗传因素帮助缓和后期干旱天气的不利影响。

本周对 16 家分析机构所做的一项调查结果显示，预计美国 2013 年玉米单产为每英亩 157.175 蒲式耳，高于 USDA9 月预估的 155.3 蒲式耳，但预计总产量将为 138.29 亿蒲式耳，略低于 USDA9 月预估的 138.43 亿蒲式耳。产量预估偏低反映出玉米收割面积预估低于 USDA 预估。

分析机构平均预估大豆单产为每英亩 41.931 蒲式耳，高于 USDA9 月预估的 41.2 蒲式耳。产量料为 31.91 亿蒲式耳，高于 USDA 预估的 31.49 亿蒲式耳。

5、印度政府已经将 2014 年产的油菜籽收购价格上调至少 1.67%，这也是三年来的最低上调幅度，即使今年季风降雨理想，有望提振产量规模。

据印度官员表示，作为亚洲地区第三大经济体，印度将明年油菜籽收购价格定在每 100 公斤 3050 卢比，约合 49 美元。这是自 2011 年以来的最低调整幅度。

**今年季风降雨理想，提振土壤墒情，小麦和油菜籽等冬季农作物产量有望增加。**

据印度政府官员周四表示，印度政府已经将明年小麦收购价格上调至 1400 卢比/100 公斤，约合 22.63 美元，今年为 1350 卢比/100 公斤。

作为全球第二大小麦和大米生产国，印度制订最低收购价格，建立战略储备，用于实施福利项目。政府每年上调收购价格，导致国内粮食产量自 2007 年以来一直丰产，提高了政府的储备。目前政府的储备严重过剩。印度政府持有的小麦库存数量庞大，截至 10 月 1 日小麦库存高达 3610 万吨，远高于政府设定的 1100 万吨的库存目标。政府另外还持有 300 万吨的小麦战略储备。为了摆脱过剩的库存，政府迄今为止已经出口了近 450 万吨国储小麦，还可能将另外 200 万吨的小麦出口底价调低，目前为每吨 300 美元。

6、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的第二次 2014 年播种预测报告显示，**明年美国大豆播种面积将刷新历史最高纪录，甚至还要高于市场预期，美国农户的小麦播种兴趣进一步提高，因为玉米价格偏低促使农户转播其他农作物。**

Informa 将 2014 年大豆播种面积预测数据上调了 30 万英亩，为 8390 万英亩。这将远远高于美国农业部对今年的播种规模预测 7720 万英亩。

Informa 将明年美国小麦播种面积数据上调了 100 万英亩，为 5770 万英亩，比今年增长 120 万英亩，不过从历史角度来看，这一数据依然相对偏低。

美国小麦播种面积曾于 1981 年创下历史最高纪录，达到 8830 万英亩。

与此同时，美国大豆和小麦播种面积增长却导致玉米播种面积下滑。Informa 将明年玉米播种面积数据下调了 100 万英亩，为 9170 万英亩，比今年减少 570 万英亩。

### 三、本周国内消息

#### 1、周五现货情况：

今日国内豆粕销售价格稳中有跌，幅度有限。截至 10 月 24 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4387 元/吨，较昨日下跌 4 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4312 元/吨，较昨日下跌 3 元/吨；全国主要销区市场均价为 4498 元/吨，较昨日下跌 5 元/吨。

今日国内豆油现货价格整体持稳，局部地区厂商报价略跌 10-50 元/吨，场内观望心理仍存，部分低价位地区现货交投状况尚可。国内散装一级豆油均价为 7333 元/吨，较昨日均价下调 19 元/吨；散装四级豆油均价为 7364

元/吨，较昨日均价下调 20 元/吨；进口毛豆油均价为 7066 元/吨，较昨日均价下调 17 元/吨。

国内棕油现货市场价格持稳运行。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 5850-5900 元/吨，日均价在 5843 元/吨，与昨日价格持平；精 8 度棕油报价集中在 6450 元/吨左右；精 10 度棕油价格集中在 6450-6480 元/吨；调和 12 度棕油价格集中在 6400-6450 元/吨，精炼 18 度棕油报价在 6000-6050 元/吨。

2、全国冬春农田水利基本建设电视电话会议 24 日召开，国务院副总理汪洋表示，今年全年粮食丰收已基本定局，粮食生产将实现“十连增”，农民收入增长也有希望实现“十连快”。

汪洋说，今年以来，面对错综复杂的宏观经济形势，面对多发重发的各种自然灾害，在党中央、国务院的正确领导下，各地区、各部门认真落实中央支持农业农村发展的政策，深化改革，扎实工作，农业农村发展保持了持续向好的态势。全年粮食丰收已基本定局，粮食生产将实现“十连增”，农民收入增长也有希望实现“十连快”。农业农村形势好，为完成全年经济社会发展目标打下了坚实的基础，为应对国际国内复杂局面、促进经济社会平稳健康发展赢得了主动。

#### 四、后市展望

受出口需求、近日国内现货价格坚挺以及短线技术面走强的支持在未跌破 1300 点之前美豆短期走势会呈现强势。但是中期还也不具备大幅上升的条件，因为近期收割的数据显示今年的产量或许会高于农业部的预期，其次南美种植面积增加会压制市场的预期。预计震荡调整的格局仍未结束。

受美豆的影响 1 月合约期价近日会出现企稳震荡的走势，但是受现货面和季节性影响整体上还会是震荡调整的格局，预计短期价格会在 3670-3540 点之间震荡，操作上建议可在箱体高抛低吸，在中轴线 3600 点上可适当短多反之应放空。

#### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。